

Begebung einer 500 Mio. EUR Anleihe der Knorr-Bremse AG

Dr. Sigurd Dahrendorf
München, 04. Mai 2017



Debt Issuance Programme (DIP)

DIP

Ein DIP ist eine Dokumentationsplattform für die Emission von Anleihen und Private Placements am Kapitalmarkt auf der Basis einer standardisierten Dokumentation.

Vorteile

ZEITGEWINN

- Rahmenprospekt wird einmalig erstellt und ist für 1 Jahr gültig
- Alle zeitaufwendigen Dokumentationen und Bestätigungen liegen vor einer Emission vor
- Die konkreten Marktkonditionen können dann je Instrument angepasst werden

FLEXIBILITÄT

- Das Dokument ist für unterschiedliche Kapitalmarkt Produkte anwendbar
- Es sind während der Laufzeit Mehrfachemissionen möglich

KOSTEN EFFEKTIVITÄT

- Aufgrund der hohen regulatorischen Anforderungen an eine Kapitalmarkt -Transaktion haben sich die Kosten pro Transaktion in den letzten Jahren deutlich erhöht. Bei Einzelemissionen würden die gesamten Kosten jedes mal erneut anfallen

Eckpunkte der geplanten Anleiheemission

- **Volumen** 500.000.000 EUR
- **Laufzeit** 5 Jahre
- **Platzierung** Börse Luxemburg
- **Beteiligte Banken**
Active Bookrunners:
Deutsche Bank; COBA, HVB

Passive Bookrunners
HSBC, Bayern LB
- **Reoffer Spread** Mid SWAP + 45bp
Effektiv 0,571 % p.a. fest
- **Coupon:** 0,50 % p.a.
- **Reoffer Price:** 99,65 % des Nominals

■ **Volumen**

- 500m EUR ist Benchmark d.h. ab dieser Summe ist eine Anleihe i.d.R. liquid handelbar und damit für Investoren interessant

■ **Laufzeit**

- 5 Jahre ist die bevorzugte Laufzeit mit Blick auf die starke Cash Generierung des Konzerns und die optimale Rückzahlung

■ **Platzierung**

- Euro MTF der Luxemburger Börse erlaubt es auch HGB Bilanzierern Anleihen und andere Papiere zu emittieren (ungeregelter Markt)
- In Frankfurt z.B. wäre IFRS Voraussetzung gewesen.
- LUX bringt uns aber insbes. beim Pricing keinerlei Nachteile

■ **Pricing**

- Das Pricing hängt sehr stark vom Marktumfeld und vom Vertrauen der Investoren ab.
- KB Bond wae 4,4 fach überzeichnet und dadurch konnte der reoffer spread von anfänglich 0,60-0,65 auf final 0,45 % gesenkt werden

■ **Banken**

- Bei der Auswahl der Banken sind wir sowohl von Relationship-Aspekten als auch von der Platzierungskraft in unterschiedlichen Marktsegmenten ausgegangen

Knorr-Bremse's €500mn Senior Unsecured Transaction due 2021

- Knorr-Bremse had a highly successful return to the bond markets after over 14 years of absence -

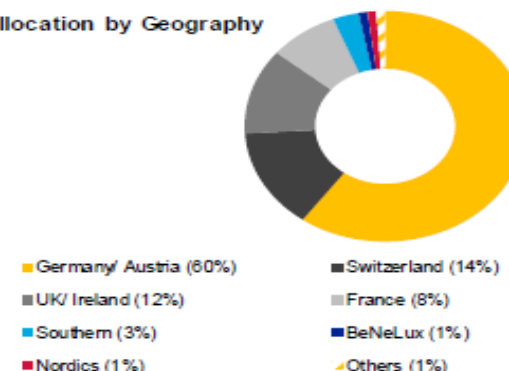
Summary Terms

Issuer	Knorr-Bremse AG
Issuer Ratings	Moody's A2 stable S&P A stable
Tranche	5Y Fixed Rate
Coupon	0.500%
Settlement Date	8 December 2016
Maturity Date	8 December 2021
Amount	EUR 500mn
Reoffer Spread	MS+45bps
Reoffer Price	99.651%
Order books	EUR >2.2 bn
Denominations	EUR 1k+1k
Listing	EuroMTF Market of the Luxembourg Stock Exchange
Law	German
Active Bookrunners	Commerzbank, Deutsche Bank, UniCredit
Passive Bookrunners	BayernLB, HSBC

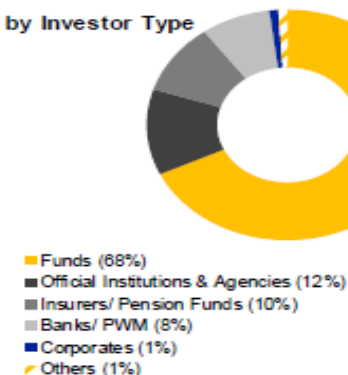
Key Characteristics

- › The Knorr-Bremse Group based in Munich is the world's leading manufacturer of braking systems for rail and commercial vehicles. For more than 110 years now the company has pioneered the development, production, marketing and servicing of state-of-the-art braking systems
- › After Knorr-Bremse has been absent from the bond markets for over 14 years, the company returned with its first bond issuance in benchmark size now
- › Commerzbank has acted as one of three active joint bookrunners on the new senior unsecured Eurobond transaction
- › On the basis of very well attended fixed income investor meetings from Monday Nov. 28 to Wednesday Nov. 30. with over 50 accounts participating Knorr-Bremse opened the order book Thursday morning for a 5-year EUR benchmark transaction
- › The marketing at book opening has been started with IPTs of MS +60-65 bps. Market participants were eager to participate and the book grew quickly to over EUR 1.9 billion (pre-reconciled) after 2 hours of bookbuilding allowing Knorr-Bremse to set the guidance at MS +50 (+/-3 bps) and to fix the spread inside guidance at MS +45 bps
- › The final high quality order book showed a strong oversubscription with interest in excess of EUR 2.2 billion at re-offer, which was well diversified across 168 orders
- › With this first transaction launched off the newly established debt issuance programme Knorr-Bremse was able to diversify and broaden its investor base

Allocation by Geography



Allocation by Investor Type



Zeitplan – In weniger als 3 Wochen zur einer erstklassigen Anleihe

14. – 18.11.2016 Entwurf der Dokumente und erste Organisation

21.- 25.11.2016 Finalisierung der Vorbereitungsdokumente

23.11.2016 Public Announcement der Anleihe

28.-30.11.2016 Roadshow Frankfurt; Paris; London evtl. Amsterdam

01.12.2016 Pricing Day

01.-07.12 Finale Dokumentation

08.12.2016 Settlement Day

■ Dokumente und Organisation

- Indikatives Termsheet
- Auswahl der Banken
- Zuweisung der Funktionen an die beteiligten Banken
- Erarbeitung Roadshow Präsentation

■ Finalisierung der Vorbereitungsdokumente

- Finale Fassung Roadshowpräsentation
- Freigabe der Roadshowpräsentation durch Anwälte
- Anpassung des Börsenprospektes an zusätzliche Aussagen
- Mandatsbrief Bookrunners
- Information der Rating Agenturen
- Due Diligence Call mit Bookrunnern

■ Roadshow

- CFO und Treasurer mit ausgewählten Investoren
- wird von den Banken vorbereitet und organisiert
- wichtig für das Pricing, da KB nach 14 Jahren erstmalig wieder am Markt ist
- Erläuterung der Aussagen im Prospekt und Q&A

■ Pricing

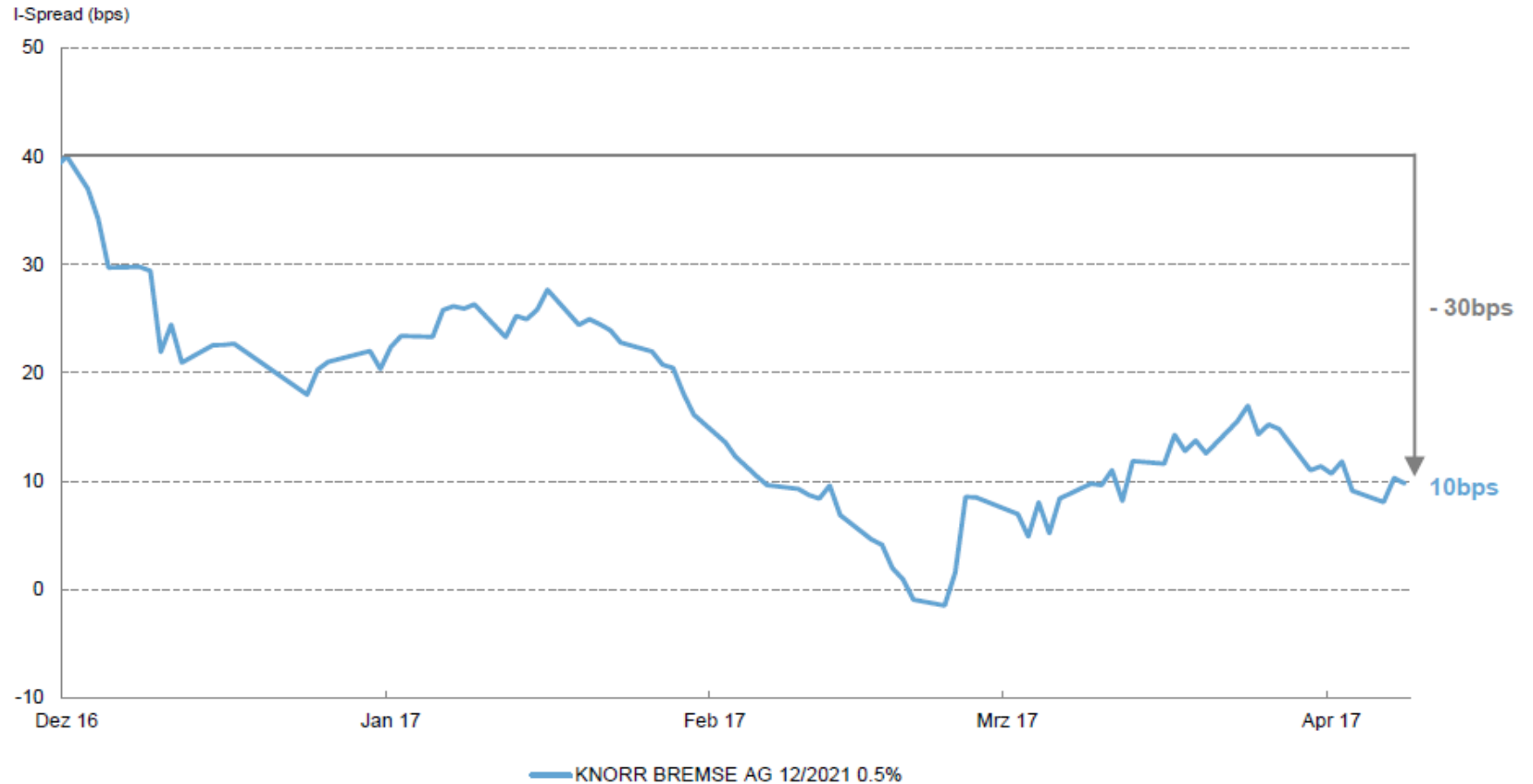
- Das Orderbuch war an diesem Tag für ca. 4 Std. geöffnet
- Hier konnten die Investoren Volumen und Pricing anbieten
- Danach erfolgte die Zuteilung und das endgültige Pricing

■ Finale Dokumentation

- Final Termsheet
- Filing mit der Luxemburger Börse
- Global Notes
- Legal Opinion, Closing Certificate
- Bring Down Due Diligence Call

Secondary bond market

Strong performance of Knorr Bremse's EUR Senior Bond since issuance



Source: Bloomberg

Thank you for your kind attention

Contact:

Dr. Sigurd Dahrendorf
Vice President Corporate Treasury
Knorr-Bremse AG
Moosacher Straße 80
80809 München, Germany

Phone: +49 89 3547-2920
Email: sigurd.dahrendorf@knorr-bremse.com
www.knorr-bremse.com